

公司代码：603041

公司简称：美思德

**江苏美思德化学股份有限公司**  
**2021 年年度报告摘要**



## 第一节 重要提示

- 1 本年度报告摘要来自年度报告全文，为全面了解本公司的经营成果、财务状况及未来发展规划，投资者应当到 [www.sse.com.cn](http://www.sse.com.cn) 网站仔细阅读年度报告全文。
- 2 本公司董事会、监事会及董事、监事、高级管理人员保证年度报告内容的真实性、准确性、完整性，不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并承担个别和连带的法律责任。
- 3 公司全体董事出席董事会会议。
- 4 立信会计师事务所（特殊普通合伙）为本公司出具了标准无保留意见的审计报告。

### 5 董事会决议通过的本报告期利润分配预案或公积金转增股本预案

经公司第四届董事会第六次会议审议通过的2021年度利润分配预案为：公司拟以实施权益分派股权登记日登记的总股本为基数，拟向全体股东每10股派发现金红利人民币1.10元（含税），截至2022年04月27日，公司总股本为183,147,692股，以此计算合计拟派发现金红利人民币20,146,246.12元（含税），不以资本公积金转增股本，不送红股，剩余未分配利润结转以后年度分配。本年度公司现金分红比例为31.57%。

## 第二节 公司基本情况

### 1 公司简介

公司股票简况				
股票种类	股票上市交易所	股票简称	股票代码	变更前股票简称
A股	上海证券交易所	美思德	603041	不适用

联系人和联系方式	董事会秘书	证券事务代表
姓名	陈青	付佳慧
办公地址	南京经济技术开发区恒泰路8号汇智科技园A3栋之七层、八层	南京经济技术开发区恒泰路8号汇智科技园A3栋之七层、八层
电话	025-85562929	025-85562929
电子信箱	zqsw@maysta.com	zqsw@maysta.com

### 2 报告期公司主要业务简介

#### 1、行业概况

根据中国证监会 2012 年 10 月发布的《上市公司行业分类指引》，公司所属行业为“C26 化学原料和化学制品制造业”，具体细分行业为专项化学用品制造行业。公司研发和生产的有机硅表面活性剂作为泡沫稳定剂主要应用于聚氨酯工业，是聚氨酯泡沫塑料产业化应用中的关键助剂。聚氨酯是重要的化工新材料，因其性能卓越、用途广泛，被誉为“第五大塑料”。我国聚氨酯行业的发展经历了从小到大、从低端到高端的跨越，目前中国聚氨酯主要原材料产能均超过全球产能的 1/3，成为全球最大的聚氨酯原材料和制品生产基地，也是世界上聚氨酯应用领域最全的地区，聚氨酯原料和制品生产、消费量持续增长，产业结构持续优化。聚氨酯行业“十四五”将迎来新的挑战与机遇，行业由高速增长转向高质量增长，市场进入创新发展和提升阶段，向着高性能、高品质、环保和可持续的方向发展。

2021 年，中国聚氨酯工业协会发布的《中国聚氨酯行业“十四五”发展指南》提出，“十四五”期间，聚氨酯行业要加大对功能性、绿色安全环保型助剂的复合技术开发及应用，积极推进发泡剂 ODS 替代。2021 年 6 月，中国正式接受《〈蒙特利尔议定书〉基加利修正案》，加强氢氟碳化物 (HFCs) 等非二氧化碳温室气体管控，该修正案于 2021 年 9 月 15 日对我国生效。我国是全球最大的 HFCs 生产、使用国，其中 HFCs 发泡剂在聚氨酯泡沫行业广泛使用，聚氨酯泡沫所需的环保发泡剂和配套的匀泡剂、催化剂等助剂的开发和应用已迫在眉睫。针对聚氨酯行业发泡剂 ODS 替代任务，公司加大了新型发泡剂及与之配套使用的关键助剂的研发升级。目前，公司开发的适用于新型环保发泡体系所需的低气味、低挥发、阻燃型匀泡剂等新一代聚氨酯匀泡剂，已经开始进入重点市场推广，其需求量在稳步上升。

## 2、行业地位

公司具有年产 2.2 万吨聚氨酯泡沫稳定剂（又称匀泡剂）生产能力，是目前国内生产规模大、品种全、科技含量高的聚氨酯泡沫稳定剂生产企业，在产品品种、生产规模及安全自动化生产等方面，已经发展成为我国聚氨酯泡沫稳定剂行业的领军企业。

在核心技术领域，公司掌握了聚氨酯泡沫稳定剂产品的分子结构设计、化学合成和配方组合等核心技术，“万吨级聚氨酯泡沫用有机硅匀泡剂关键技术开发及产业化”项目被列入国家聚氨酯行业“十二五”科技攻关计划，建成了我国第一个万吨级聚氨酯泡沫稳定剂自动化生产线，生产规模和技术水平具有国际竞争力。美思德提出的“新一代聚氨酯泡沫稳定剂的研发及产业化”项目，被列入中国聚氨酯行业“十三五”发展规划的十三项关键项目之一，并被列为江苏省科技成果转化项目，该项目已通过验收并成功投产，为公司可持续发展提供了有力支撑。

公司提出并承担了我国聚氨酯行业“十四五”重要科技攻关项目——“绿色安全环保型助剂的复合技术开发及应用”，将围绕聚氨酯泡沫塑料行业发展的关键技术难题，积极开展助剂体系的研发与创新。2021 年，公司获批组建“中国聚氨酯工业协会助剂工程技术中心”，将通过建设聚氨酯助剂的创新平台和信息平台，深度整合行业优势资源，强化上下游协同创新和合作机制，推动产学研用深度融合，助力公司实现转型升级——由单一助剂供应向供应多种助剂组合与解决方案配套供应的战略转型，从而进一步巩固和发展公司在聚氨酯助剂行业的领先地位。

### （一）公司主营业务情况

## 1、公司主要业务







报告期内，公司主营业务为聚氨酯泡沫稳定剂的研发、生产和销售，在为市场提供聚氨酯泡沫稳定剂产品的同时也为客户提供技术支持服务。

除上述业务，公司正在开展与自身主业密切相关的有机胺催化剂领域新业务，在子公司美思德（吉林）公司投资建设 4.5 万吨/年有机胺系列产品，项目计划分为两期建设，其中一期建设 2.5 万吨/年有机胺催化剂项目，二期建设 2 万吨/年有机胺系列产品项目。一期项目的产品为有机胺催化剂，它与公司现有主要产品聚氨酯泡沫稳定剂构成聚氨酯泡沫工业所需的两大关键助剂，目前项目正处于施工建设中。

## 2、公司主要产品及其用途

目前，公司主要产品为聚氨酯泡沫稳定剂，又称匀泡剂，是聚氨酯泡沫塑料生产过程中所需的关键助剂，其主要功能是调节和控制泡沫制品的泡孔尺寸、均匀度和开闭孔率等，在稳定泡沫体高度、改善外观及手感、提高泡沫体力学性能等方面发挥着不可替代的作用。

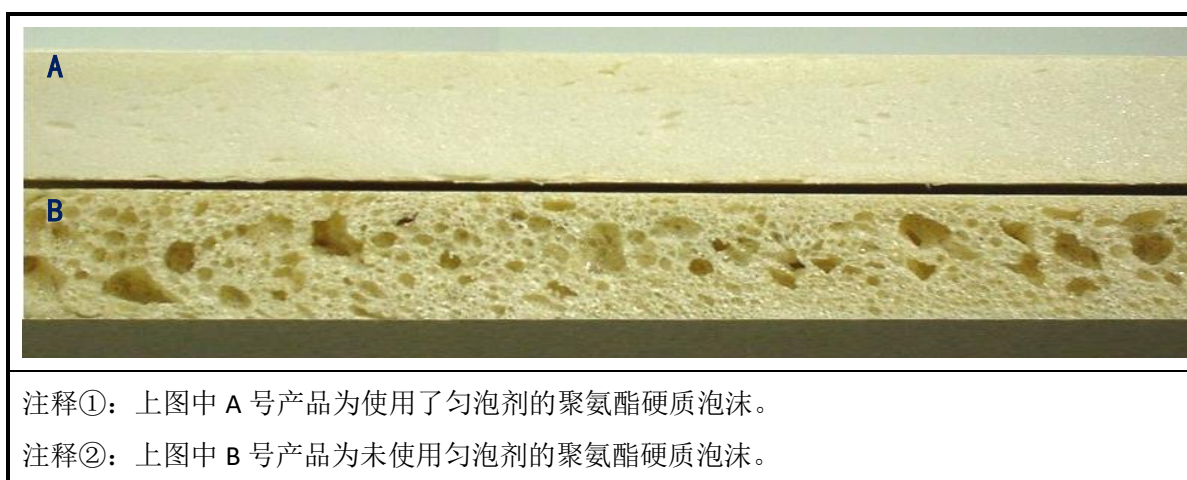
按照下游需求的聚氨酯硬泡和聚氨酯软泡来分类，聚氨酯泡沫稳定剂也可分为硬质聚氨酯泡沫稳定剂和软质聚氨酯泡沫稳定剂（包括高回弹匀泡剂），主要用途如下：

聚氨酯硬泡匀泡剂				
用途	促进原料组分间的互溶性，调节聚氨酯硬泡的闭孔率和均匀度，提高聚氨酯硬泡的力学性能，增强绝热保温性能。			
主要应用领域				
	冷藏保温	建筑节能	太阳能热水器	管道保温
其他行业	汽车制造、仿木家具等。			
聚氨酯软泡匀泡剂				
用途	提高原料组分间的相容性，促进聚氨酯软泡泡沫体的结构稳定，增强其柔软、透气、高回弹和阻燃等性能。			
主要应用领域				
	软体家具	运动鞋	汽车垫材	玩具
其他行业	运动器材、声学材料、包装材料等。			

随着聚氨酯行业向着高性能、高品质、安全和环保方向发展，聚氨酯发泡剂 ODS 替代迫在眉睫，尤其是新型发泡剂的不断升级换代，需要与新型发泡剂相配套的聚氨酯匀泡剂、催化剂等关键助剂的协同才能发挥理想效能。未来，聚氨酯助剂（尤其是匀泡剂和催化剂）将更加专业化、

系列化和绿色化，新品种的开发和应用层出不穷。

使用和未使用聚氨酯匀泡剂的成型材料对比情况如下图::



## （二）公司经营模式

公司建立了独立、完整和有效衔接的研发、采购、生产、质控、销售及客户服务体系，结合市场需求和客户自身情况，独立地开展公司生产和经营活动。

### 1、研发

公司十分注重科研投入与创新能力的提升，依托公司建设的江苏省企业技术中心、江苏省有机硅表面活性剂工程技术研究中心、国家博士后科研工作站分站、江苏省博士后创新实践基地等创新平台，坚持走自主创新之路，在不断扩大已有技术优势的同时，逐渐缩小与国际先进水平的差距并力争赶超。经过多年的发展，公司已经形成了符合行业特征且高效运行的创新体系，包括基础研究、分子结构设计及化学合成、应用技术开发和技术产业化四大模块。通过国家、省市级科研项目或自立项课题，与高校院所以及相关企业保持广泛的科技交流与合作，持续研发新产品和新工艺。充分听取客户对产品性能的诉求和建议，不断提升产品的定制化开发能力和快速响应能力，建立起一整套涵盖市场、研发、生产及供应链的相互联接、互为依存和促进的高效经营机制，持续推动公司的创新与发展。

### 2、采购

公司建立了科学的采购管理体系和制度流程，直接面向国内外市场采购各类原辅材料。公司结合生产计划、销售订单以及现有库存状况，并综合衡量当前市场供需状况、价格趋势以及合理库存需求等因素编制采购计划与交付安排。同时公司还建立了完善的供应商评价体系，从筛选合格供应商、建立供方档案、定期进行考核评审等方面实施全过程的动态管理。对于每一种主要原材料公司均拥有多家可选的合格供应商，既确保了供应的稳定性，也保持了一定的竞价机制。公司始终倡导诚信和契约精神，从不拖欠应付款项，在业内享有良好商誉，与多家国内外知名供应商建立战略合作关系，保证了原料供应渠道的优质和稳定。

### 3、生产、质控

公司主要采取“以市场为导向，以销定产”的生产模式，根据产品的订单和库存情况，下达

生产任务并组织生产。公司生产部根据市场部当月销售计划，并结合当月库存情况编制相应的月生产计划任务，经审核后以“周”为单位组织生产。公司全部生产过程均采用 DCS 自动化控制系统，既能实现生产操作的准确无误，也为化工安全环保提供了保障。公司拥有专业、完善的质控体系，对原料、中间体及产成品均实施严格的质量检验和监督管理。

#### 4、销售

公司销售模式是以直销、经销相结合的形式。

(1) 境内销售模式：公司产品类别不同，采用的销售方式有所不同。聚氨酯硬泡匀泡剂主要采取“直销为主，经销为辅”的销售模式，软泡匀泡剂则主要为“经销为主、直销为辅”。其中，硬泡匀泡剂主要销售给组合料生产厂，这类企业相对集中，生产规模较大、采购量较大，因此公司主要采取直销模式进行销售。软泡匀泡剂主要面向终端用户聚氨酯软质泡沫生产工厂，该类企业地域分布广，生产规模相对较小，所需原材料品种多、采购量小，如果直接向上游厂商采购，规模效益不大，因而大多通过经销商实现一站式采购；对于一些生产规模相对较大的软泡工厂，公司还是采取直销方式。

(2) 境外销售模式：公司境外销售主要采取“直销和经销相结合”的模式。多年来，公司通过海外客户走访洽谈、参加国际专业展会和网络通讯等多种形式，与多个国家信誉好、实力强的直销客户及经销商建立起长期稳定的业务合作关系，经过多年的积累，海外业务成长韧性十足。2021年成立了美思德国际（德国）公司，引进了优秀的国外销售人才和管理人才，公司国际化和专业化的营销团队受到了海外客户的欢迎与认可，国际化业务发展有了更新、更高的起点。

### 3 公司主要会计数据和财务指标

#### 3.1 近 3 年的主要会计数据和财务指标

单位：元 币种：人民币

	2021年	2020年	本年比上年 增减(%)	2019年
总资产	1,079,821,414.49	999,738,516.99	8.01	878,944,289.60
归属于上市公司股东的净资产	922,210,059.25	888,677,656.73	3.77	795,707,610.09
营业收入	494,955,740.71	389,549,116.60	27.06	338,597,203.51
归属于上市公司股东的净利润	63,816,103.25	110,966,394.78	-42.49	72,040,655.40
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润	62,350,660.49	81,019,508.06	-23.04	57,947,863.94
经营活动产生的现金流量净额	78,559,355.57	103,253,835.81	-23.92	74,787,710.10
加权平均净资产收益率(%)	7.07	13.24	减少6.17个百分点	9.44
基本每股收益(元/股)	0.45	0.79	-43.04	0.51
稀释每股收益(元/股)	0.45	0.79	-43.04	0.51

### 3.2 报告期分季度的主要会计数据

单位：元 币种：人民币

	第一季度 (1-3 月份)	第二季度 (4-6 月份)	第三季度 (7-9 月份)	第四季度 (10-12 月份)
营业收入	124,609,447.68	122,906,270.66	108,343,519.46	139,096,502.91
归属于上市公司股东的净利润	20,595,136.04	16,377,218.74	9,362,599.26	17,481,149.21
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益后的净利润	20,342,799.98	15,844,243.31	8,768,882.01	17,394,735.19
经营活动产生的现金流量净额	7,765,809.13	13,446,953.87	3,882,262.00	53,464,330.57

季度数据与已披露定期报告数据差异说明

适用 不适用

### 4 股东情况

#### 4.1 报告期末及年报披露前一个月末的普通股股东总数、表决权恢复的优先股股东总数和持有特别表决权股份的股东总数及前 10 名股东情况

单位：股

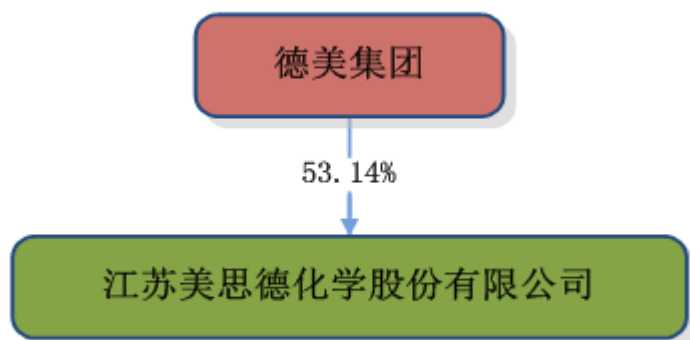
截至报告期末普通股股东总数（户）								8,095
年度报告披露日前上一月末的普通股股东总数（户）								8,086
截至报告期末表决权恢复的优先股股东总数（户）								—
年度报告披露日前上一月末表决权恢复的优先股股东总数（户）								—
前 10 名股东持股情况								
股东名称 (全称)	报告期内增 减	期末持股数 量	比例 (%)	持有有 限售条 件的股 份数量	质押、标记或冻结 情况		股东 性质	
					股份 状态	数量		
佛山市顺德区德美化工集团有限公司	0	74,865,000	53.14	0	无	0	境内非 国有法 人	
南京世创化工有限公司	-520,000	10,567,230	7.50	0	无	0	境内非 国有法 人	
孙宇	0	7,885,500	5.60	0	无	0	境内自 然人	
刘雪平	0	1,260,320	0.89	0	无	0	境内自 然人	
张伟	0	1,181,250	0.84	0	无	0	境内自	

							然人
金致成	520,000	1,155,670	0.82	0	无	0	境内自然人
陈青	0	885,938	0.63	0	无	0	境内自然人
徐开进	0	493,700	0.35	0	无	0	境内自然人
UBS AG	356,937	424,100	0.30	0	无	0	未知
刘阳屹	4,900	413,475	0.29	0	无	0	境内自然人
上述股东关联关系或一致行动的说明	前十名股东中，南京世创化工有限公司与金致成系一致行动人。公司控股股东佛山市顺德区德美化工集团有限公司与南京世创化工有限公司、孙宇、刘雪平、张伟、金致成、陈青、徐开进不存在关联关系。除此之外，公司未知其他股东之间是否存在关联关系或属于《上市公司股东持股变动信息披露管理办法》规定的一致行动人。						
表决权恢复的优先股股东及持股数量的说明	不适用						

注：南京世创化工有限公司于 2021 年 11 月 29 日领取新的营业执照，更名为宁波世创物产有限公司。

#### 4.2 公司与控股股东之间的产权及控制关系的方框图

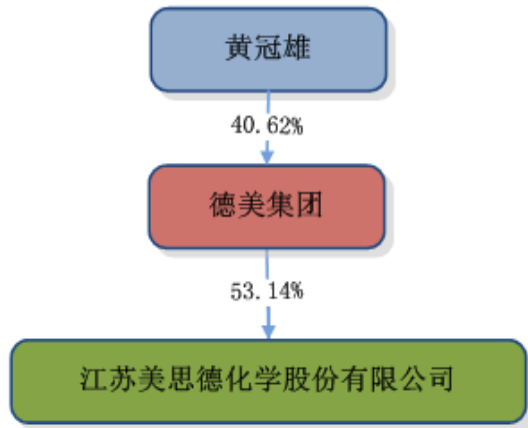
√适用 □不适用



#### 4.3 公司与实际控制人之间的产权及控制关系的方框图

√适用 □不适用





#### 4.4 报告期末公司优先股股东总数及前 10 名股东情况

适用 不适用

#### 5 公司债券情况

适用 不适用

### 第三节 重要事项

1 公司应当根据重要性原则，披露报告期内公司经营情况的重大变化，以及报告期内发生的对公司经营情况有重大影响和预计未来会有重大影响的事项。

截至 2021 年 12 月 31 日，公司总资产为 1,079,821,414.49 元，归属于母公司股东权益为 922,210,059.25 元。报告期内，公司实现营业总收入 494,955,740.71 元，比上年同期增长 27.06%；毛利率比上年同期下降 14.37 个百分点；实现利润总额 71,460,358.42 元，比上年同期下降 44.62%；实现归属于母公司股东的净利润 63,816,103.25 元，比上年同期下降 42.49%；实现扣除非经常性损益后归属于母公司股东的净利润 62,350,660.49 元，比上年同期下降 23.04%。

2 公司年度报告披露后存在退市风险警示或终止上市情形的，应当披露导致退市风险警示或终止上市情形的原因。

适用 不适用